大越期货
DAYUE FUTURES

交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

2025-08-18原油早报

大越期货投资咨询部　金泽彬

从业资格证号：F3048432

投资咨询证号：　Z0015557

联系方式：0575-85226759

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。　我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

大越期货
DAYUE FUTURES

CONTENTS
目 录

1 每日提示

2 近期要闻

3 多空关注

4 基本面数据

5 持仓数据

原油2509：
1.基本面：特朗普表示，他与普京进行了近三个小时的直接会谈，但双方并未就暂停莫斯科在乌克兰的战争达成协议，不过他认为这次会谈“富有成效”；乌克兰总统泽连斯基周一将赴华盛顿，包括德国、法国和英国在内的欧洲领导人周日表示，他们将陪同泽连斯基与特朗普会面；特朗普称，他不需要立即考虑对中国等购买俄罗斯石油的国家征收报复性关税，但“两到三周后”可能需要考虑；中性
2.基差：8月15日，阿曼原油现货价为68.47美元/桶，卡塔尔海洋原油现货价为67.94美元/桶，基差22.85元/桶，现货平水期货；中性
3.库存：美国截至8月8日当周API原油库存增加151.9万桶，预期减少94.1万桶；美国至8月8日当周EIA库存增加303.6万桶，预期减少27.5万桶；库欣地区库存至8月8日当周增加4.5万桶，前值增加45.369万桶；截止至8月15日，上海原油期货库存为476.7万桶，不变；偏空
4.盘面：20日均线偏下，价格在均线下方；偏空
5.主力持仓：截至8月12日，WTI原油主力持仓多单，多减；截至8月12日，布伦特原油主力持仓多单，多减；偏空；
6.预期：周末阿拉斯加美俄谈判氛围较好，但暂未有明确协议，今日美国将于欧洲及乌克兰进行商讨，对俄能源制裁风险减弱，同时特朗普表示暂不考虑对中国等征收购买俄油的额外关税，短期缺乏刺激下油价偏弱运行，随着需求端旺季即将结束，油价面临较大下行压力，投资者谨慎操作。短线480-490区间运行，长线多单持有。

近期要闻

1. 欧洲领导人上周日表示，将陪同泽连斯基在华盛顿与特朗普会晤。当前这位美国总统正施压乌克兰接受快速和平协议，以结束欧洲80年来最血腥的冲突。在阿拉斯加与普京会面后，特朗普更倾向于推动“先达成和平协议而非先停火”的立场。特朗普与泽连斯基将于周一举行会谈。“如果和平无法实现，冲突将持续下去，成千上万的人将继续丧生……我们可能最终会陷入那种境地，但我们必须竭力避免。”美国国务卿鲁比奥在CBS《面对国家》节目中表示。特朗普上周日则在社交媒体宣称“在俄罗斯问题上取得重大进展”，但未透露具体细节。知情人士向路透社透露，美俄领导人已讨论过一项提案：俄罗斯归还部分乌克兰被占领土，换取基辅放弃东部大片设防区域并冻结其他战线。特朗普政府高层暗示，乌东部顿巴斯地区（含顿涅茨克和卢甘斯克，目前大部分由俄控制）命运攸关，同时某种防御协定也在谈判桌上。

2. 华尔街普遍预计美联储将在9月恢复降息，此前由于美国总统特朗普的关税影响波及整个经济，美联储已数月按兵不动。与此同时，特朗普和白宫也向美联储施加了巨大的宽松压力，且一位更为鸽派的理事也获得了任命。但鲍威尔在今年的杰克逊霍尔央行会议上可能不会给出重大的暗示。首先，一些分析师认为9月降息并非板上钉钉，因为通胀仍高于美联储2%的目标，并且随着关税给物价带来上行压力，通胀正在走高。与此同时，经济学家们正在争论就业数据的恶化是由于工人需求疲软还是供应不足。如果问题在于供应，那么降息将加剧通胀。牛津经济研究院副首席美国经济学家Michael Pearce在上周五的一份报告中写道，“关税的影响正在不均衡地显现，并将在未来几个月继续推高通胀，对于政策制定者来说，要从更持久的通胀压力中厘清一次性的关税影响将是困难的。”目前，他认为美联储将维持利率不变直到12月，但一份疲软的8月份就业报告将改变他的看法。

近期多空分析

利多：

1. 美国对俄能源出口进行二级制裁
2. 中美关税豁免期再度延长

利空：

1. 俄乌停火有望实现
2. 美国与其他经济体贸易关系持续紧张

行情驱动：短期地缘冲突降低，贸易关税问题风险上升，中长期等待旺季结束供应增加

风险点：OPEC+内部团结破坏，放开增产；战争风险升级

每日期货行情

品种	布伦特原油（结算价）	WTI原油（结算价）	SC原油（结算价）	阿曼原油（结算价）
前值	66.84	63.96	483.6	68.46
现值	65.85	62.80	487.0	68.19
涨跌	-0.99	-1.16	3.40	-0.27
幅度	-1.48%	-1.81%	0.70%	-0.39%

数据来源：wind

每日现货行情

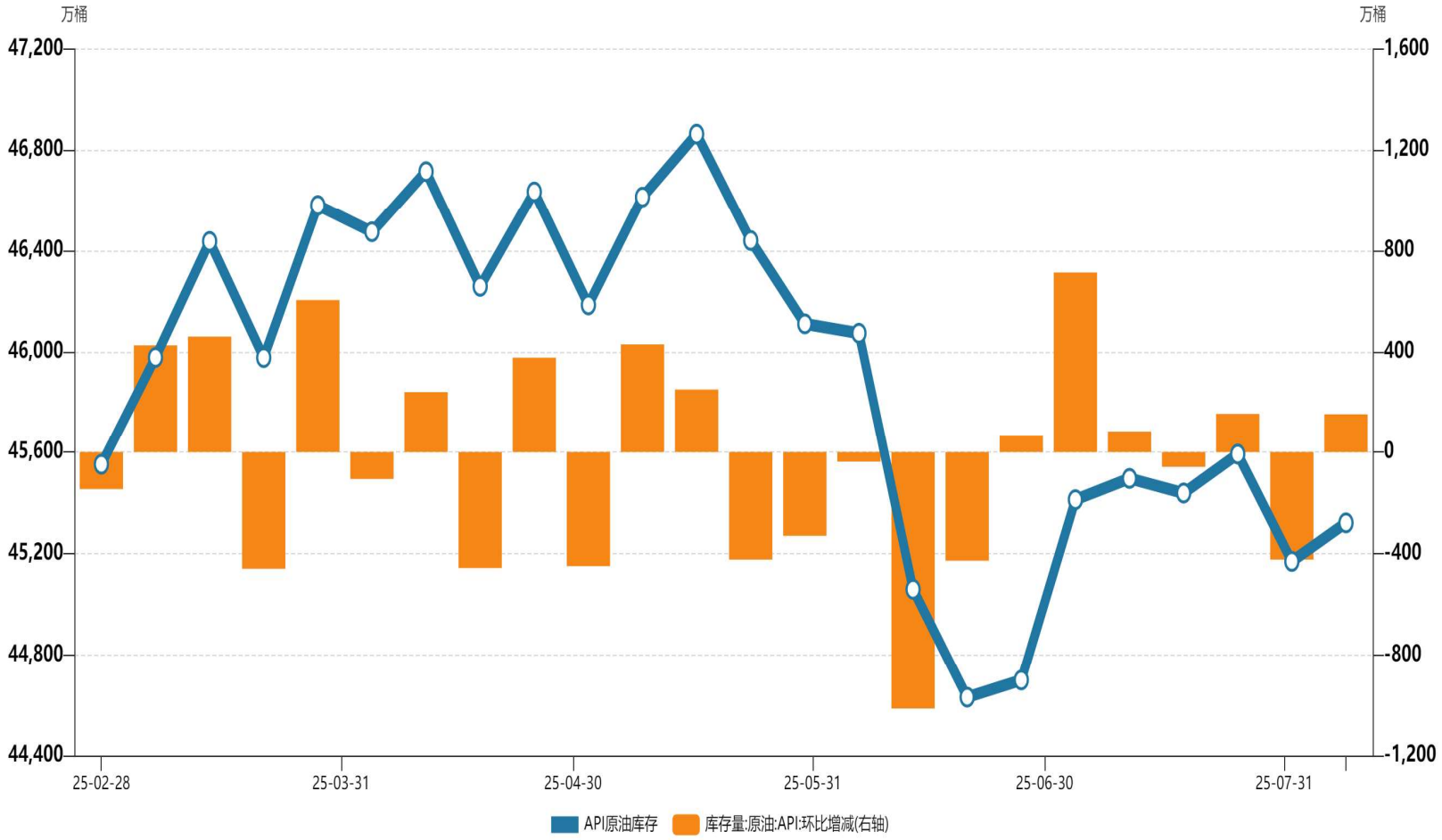
品种	英国布伦特Dtd	西德克萨斯中级轻质原油(WTI)	阿曼原油:环太平洋	胜利原油:环太平洋	迪拜原油:环太平洋
前值	68.56	63.96	67.94	63.91	67.89
现值	67.98	62.80	68.47	64.44	68.41
涨跌	-0.58	-1.16	0.53	0.53	0.52
幅度	-0.85%	-1.81%	0.78%	0.83%	0.77%

数据来源：wind

大越期货 DAYUE FUTURES

API库存走势

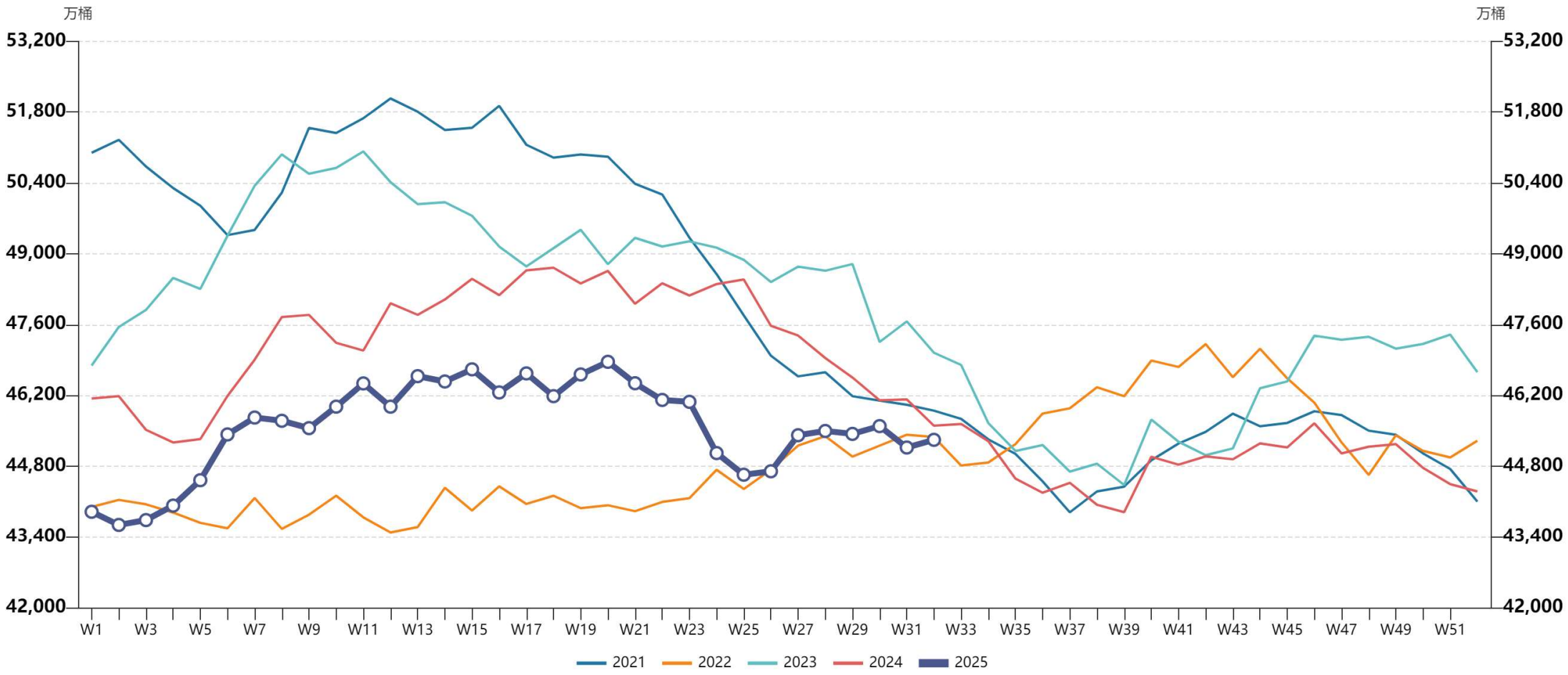
时间	API 库存（万桶）	增减（万桶）
5月30日	46109.8	-330
6月6日	46072.8	-37
6月13日	45059.5	-1013.3
6月20日	44631.8	-427.7
6月27日	44699.8	68
7月4日	45412.6	712.8
7月11日	45496.5	83.9
7月18日	45438.8	-57.7
7月25日	45592.7	153.9
8月1日	45169.4	-423.3
8月8日	45321.3	151.9



数据来源：Wind

大越期货
DAYUE FUTURES

API库存季节走势

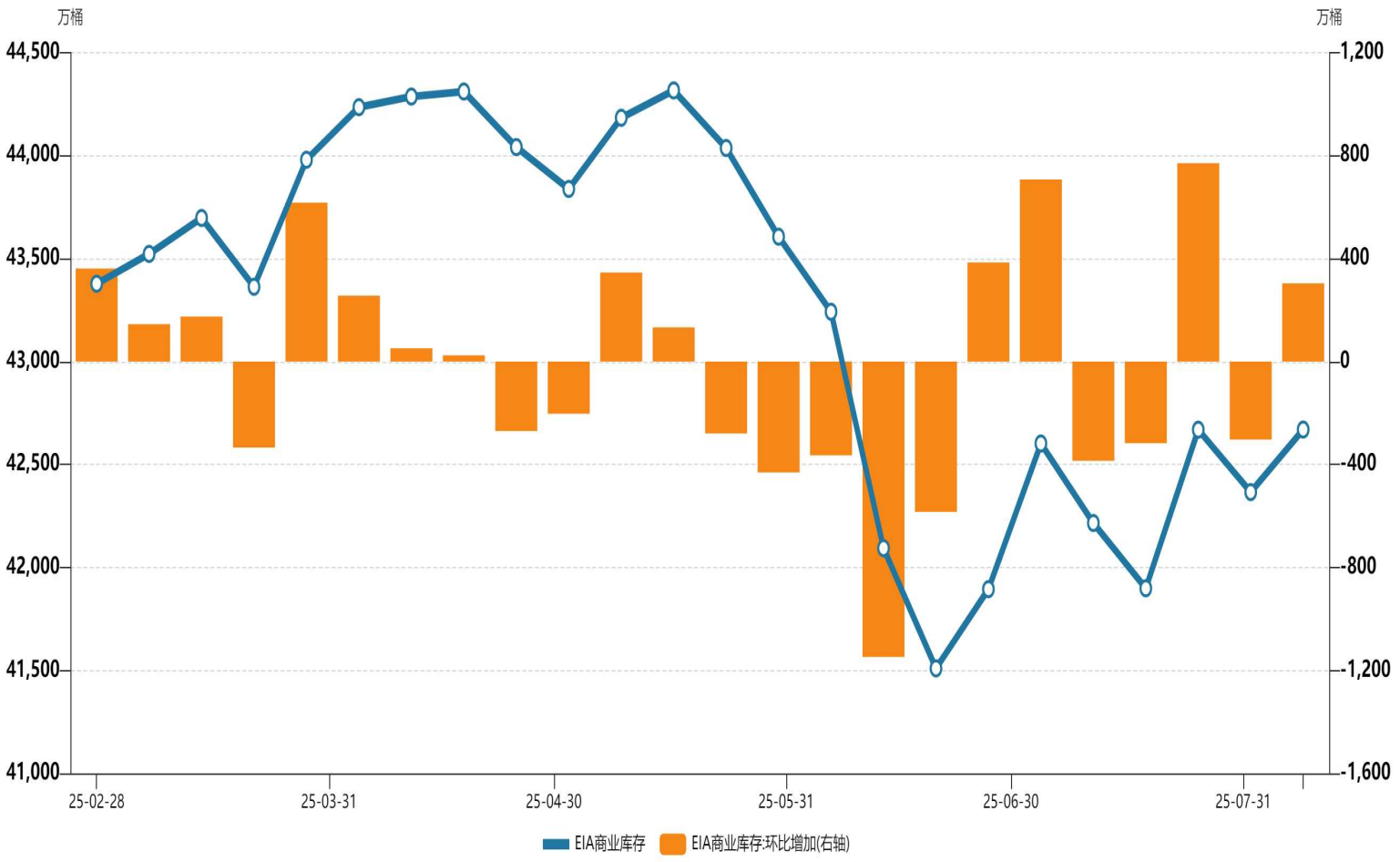


数据来源：Wind

大越期货 DAYUE FUTURES

EIA库存走势

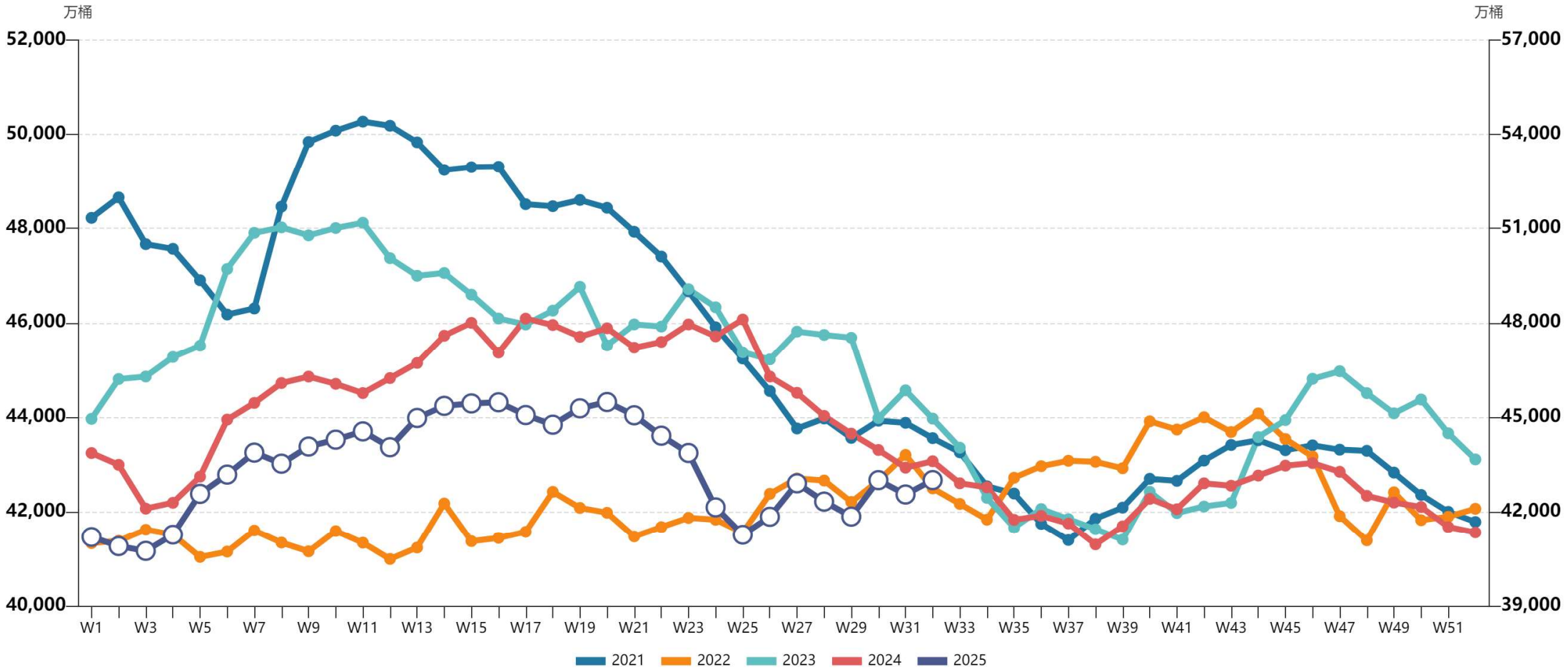
时间	EIA 库存（万桶）	增减（万桶）
6月6日	43241.5	-364.4
6月13日	42094.2	-1147.3
6月20日	41510.6	-583.6
6月27日	41895.1	384.5
7月4日	42602.1	707
7月11日	42216.2	-385.9
7月18日	41899.3	-316.9
7月25日	42669.1	769.8
8月1日	42366.2	-302.9
8月8日	42669.8	303.6



数据来源：Wind

大越期货
DAYUE FUTURES

EIA库存季节走势

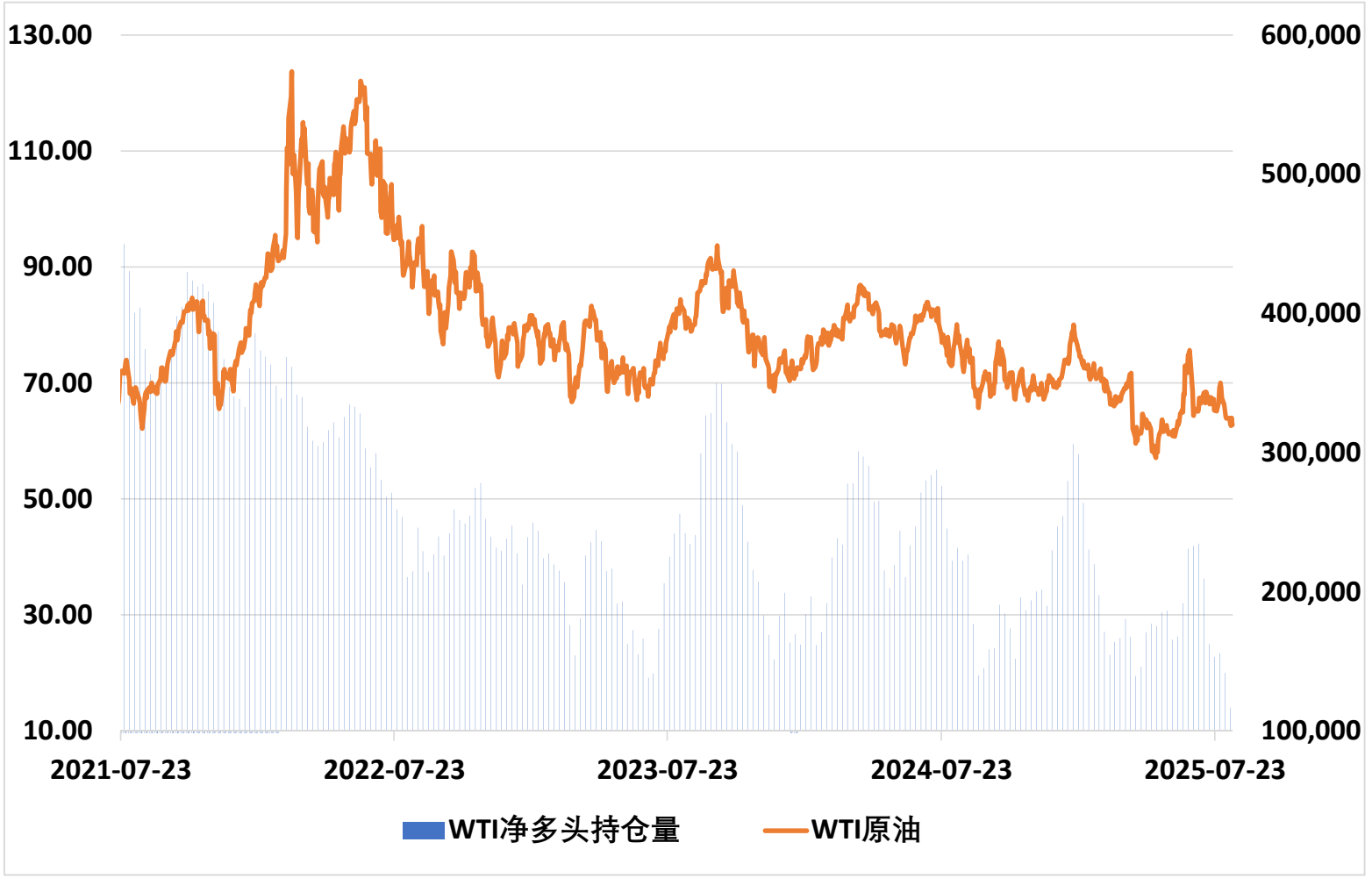


数据来源：Wind

大越期货 DAYUE FUTURES

WTI原油基金净多持仓

时间	净多持仓	增减
6月10日	191941	23984
6月17日	231048	39107
6月24日	232969	1921
7月1日	234693	1724
7月8日	209374	-25319
7月15日	162427	-46947
7月22日	153331	-9096
7月29日	156023	2692
8月5日	141829	-14194
8月12日	116742	-25087



数据来源：CFTC

大越期货 DAYUE FUTURES

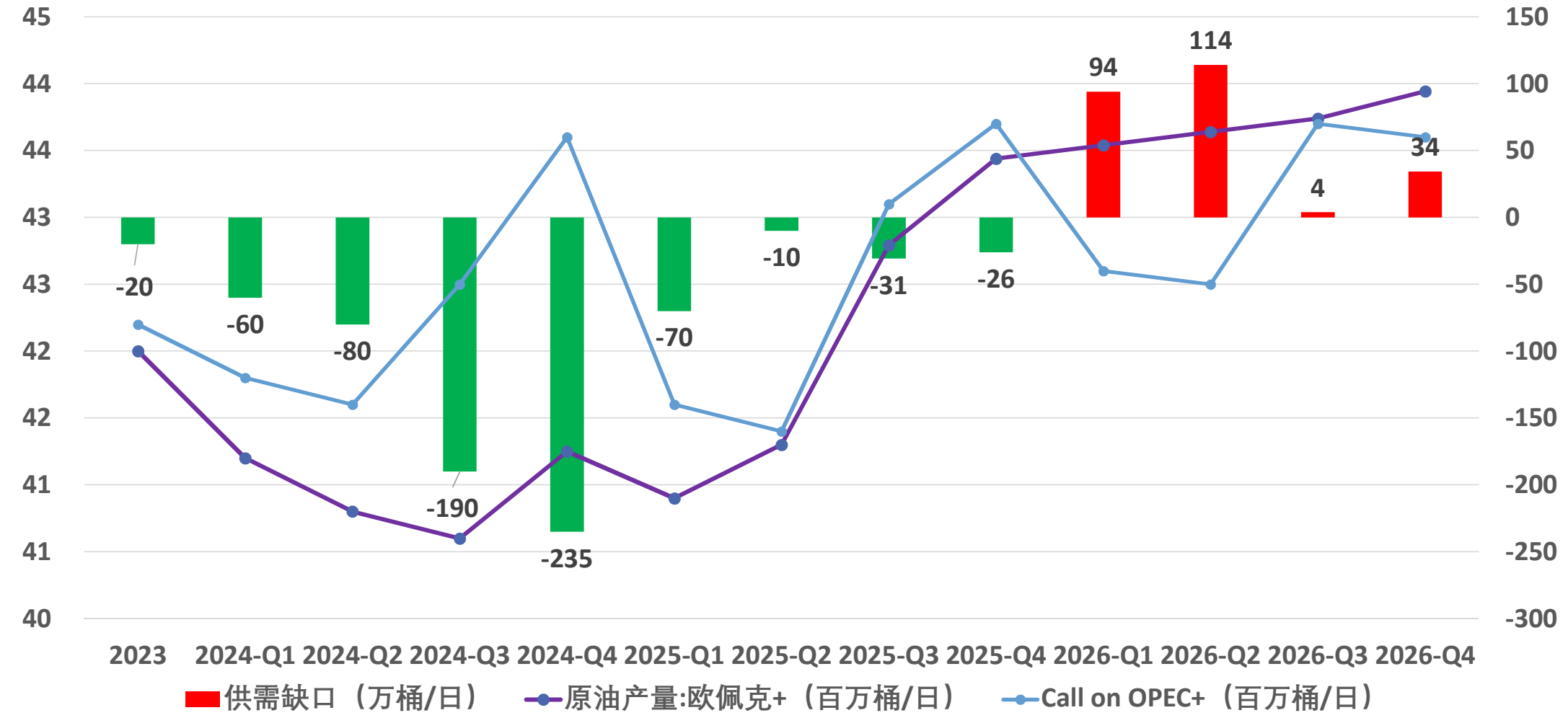
布伦特原油基金净多持仓

时间	净多持仓	增减
6月10日	196922	29159
6月17日	273175	76253
6月24日	192598	-80577
7月1日	166717	-25881
7月8日	222347	55630
7月15日	238745	16398
7月22日	227393	-11352
7月29日	261352	33959
8月5日	240977	-20375
8月12日	206547	-34430

数据来源：ICE

大越期货 DAYUE FUTURES

供需平衡表



免责声明

本报告的著作权属于大越期货股份有限公司。未经大越期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为大越期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告基于大越期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但大越期货对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且大越期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表大越期货股份有限公司的立场。

本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，大越期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与大越期货股份有限公司及本报告作者无关。

大越期货
DAYUE FUTURES

交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

证券代码：839979

THANKS !

地址： 浙江省绍兴市越城区解放北路186号7楼
电话： 0575-88333535 E-mail： dyqh@dyqh.info